



Energa

**Grupa
Kapitałowa
ENERGA SA**

**Skrócone śródroczne
skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
zgodne z MSR 34
za okres 3 miesięcy
zakończony dnia
31 marca 2020 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy oraz wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	9
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
7. Istotne zasady rachunkowości	14
8. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO LINII BIZNESOWYCH (SEGMENTÓW OPERACYJNYCH)	14
9. Linie biznesowe (Segmenty działalności)	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	19
10. Rzeczowe aktywa trwałe	19
11. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy	19
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
13. Wynik przypadający na jedną akcję	19
14. Dywidendy	19
15. Rezerwy	19
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	21
16. Instrumenty finansowe	21
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	27
17. Zobowiązania inwestycyjne	27
18. Informacja o podmiotach powiązanych	28
19. Aktywa i zobowiązania warunkowe	28
20. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	29
21. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	30

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony
	31 marca 2020 (niebadane)	31 marca 2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	3 286	2 971
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	3	-
Koszt własny sprzedaży	(2 806)	(2 528)
Zysk brutto ze sprzedaży	483	443
Pozostałe przychody operacyjne	60	61
Koszty sprzedaży	(102)	(101)
Koszty ogólnego zarządu	(100)	(93)
Pozostałe koszty operacyjne	(34)	(19)
Przychody finansowe	16	10
Koszty finansowe	(115)	(89)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	(19)	9
Zysk lub strata brutto	189	221
Podatek dochodowy	(78)	(35)
Zysk lub strata netto za okres	111	186
Przypadający na:		
Właścicieli jednostki dominującej	113	186
Udziały niekontrolujące	(2)	-
Zysk lub strata na jedną akcję (w złotych)		
- podstawowy	0,27	0,45
- rozwodniony	0,27	0,45

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)
Wynik netto za okres	111	186
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	6	(25)
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	7	(31)
Odroczony podatek dochodowy	(1)	6
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	(81)	(18)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	4	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(105)	(22)
Odroczony podatek dochodowy	20	4
Inne całkowite dochody netto	(75)	(43)
Całkowite dochody razem	36	143
Przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	38	143
Udziały niekontrolujące	(2)	-

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	14 359	14 262
Aktywa niematerialne	219	223
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	842	847
Wartość firmy	11	11
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	316	336
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	311	262
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	207	190
Pozostałe aktywa długoterminowe	145	144
	16 410	16 275
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 017	756
Należności z tytułu podatku dochodowego	51	61
Należności z tytułu dostaw i usług	1 576	1 489
Aktywa z tytułu umów	359	313
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	789	203
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	647	1 461
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	694	409
	5 133	4 692
SUMA AKTYWÓW	21 543	20 967

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 522	4 522
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	4	-
Kapitał rezerwowy	1 018	1 018
Kapitał zapasowy	2 035	2 035
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(137)	(52)
Zyski zatrzymane	1 849	1 730
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	9 291	9 253
Udziały niekontrolujące	9	11
	9 300	9 264
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	1 950	2 047
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 486	2 326
Rezerwy długoterminowe	803	786
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	776	738
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe	299	296
Zobowiązania z tytułu leasingu	614	637
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	67	82
	6 995	6 912
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	574	802
Zobowiązania z tytułu umów	119	139
Bieżąca część kredytów i pożyczek	2 896	393
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	28	2 219
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	155	188
Rezerwy krótkoterminowe	730	583
Pozostałe zobowiązania finansowe	187	235
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	559	232
	5 248	4 791
Zobowiązania razem	12 243	11 703
SUMA PASYWÓW	21 543	20 967

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2020	4 522	-	1 018	2 035	(52)	1 730	9 253	11	9 264
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	6	6	-	6
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	4	-	-	-	-	4	-	4
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(85)	-	(85)	-	(85)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	113	113	(2)	111
Suma całkowitych dochodów za okres	-	4	-	-	(85)	119	38	(2)	36
Na dzień 31 marca 2020 (niebadane)	4 522	4	1 018	2 035	(137)	1 849	9 291	9	9 300
Na dzień 1 stycznia 2019	4 522	-	1 018	1 540	(34)	3 249	10 295	61	10 356
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	(25)	(25)	-	(25)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(18)	-	(18)	-	(18)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	186	186	-	186
Suma całkowitych dochodów za okres	-	-	-	-	(18)	161	143	-	143
Na dzień 31 marca 2019 (niebadane)	4 522	-	1 018	1 540	(52)	3 410	10 438	61	10 499

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	189	221
Korekty o pozycje:		
Udział w (zysku)/ stracie jednostek wykazywanych metodą praw własności	19	(9)
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	134	1
Amortyzacja	264	264
Odsetki i dywidendy, netto	81	76
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej, w tym odpis wartości firmy	3	(2)
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	(671)	(247)
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów	(46)	(3)
Zmiana stanu zapasów	(262)	(214)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	105	86
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów	(20)	43
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(355)	(303)
Zmiana stanu rezerw	162	(59)
	(397)	(146)
Podatek dochodowy	(59)	(72)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(456)	(218)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(379)	(490)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	(181)
Udzielenie pożyczek	(20)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(399)	(669)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	2 500	-
Splata zaciągniętego zadłużenia	(97)	(47)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(2 198)	(1)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(32)	(11)
Odsetki zapłacone	(142)	(132)
Otrzymane dotacje	7	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	38	(191)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(817)	(1 078)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 457	2 726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	640	1 648

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa Energa SA („Grupa”) składa się z **Energa Spółka Akcyjna** („jednostka dominująca”, „Spółka”) z siedzibą w Gdańsku i jej spółek zależnych (patrz nota 2). Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównawcze.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000271591. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 220353024.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej,
2. wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej,
3. obrót energią elektryczną.

Na dzień 31 marca 2020 roku podmiotem kontrolującym Spółkę oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej Energa SA jest Skarb Państwa.

2. Skład Grupy oraz wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone**2.1. Skład Grupy na koniec okresu sprawozdawczego**

Na dzień 31 marca 2020 roku w skład Grupy wchodziła Energa SA oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 marca 2020	31 grudnia 2019
Linia biznesowa (Segment) Dystrybucja					
1	Energa-Operator SA	Gdańsk	dystrybucja energii elektrycznej	100	100
2	Energa Operator Wykonawstwo Elektroenergetyczne Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	100	100
Linia biznesowa (Segment) Sprzedaż					
3	Energa-Obrót SA	Gdańsk	obróć energią elektryczną	100	100
4	Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	100	100
5	Energa SLOVAKIA s.r.o.	Bratysława	obróć energią elektryczną	100	100
Linia biznesowa (Segment) Wytwarzanie					
6	Energa OZE SA	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
7	Energa Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	89,64	89,64
8	Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	wytwarzanie energii	100	100
9	Energa Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	dystrybucja energii ciepłej	100	100
10	Energa Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	usługi serwisowo-remontowe	94,81	94,81
11	Energa Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kalisz	dystrybucja energii ciepłej	91,24	91,24
12	CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	wytwarzanie energii	100	100
13	CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 marca 2020	31 grudnia 2019
Linia biznesowa (Segment) Pozostałe					
14	Energa Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi księgowo, kadrowo-płacowe i administracyjne	100	100
15	Energa Finance AB (publ)	Sztokholm	działalność finansowa	100	100
16	Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	100	100
17	Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	100	100
18	Energa Logistyka Sp. z o.o.	Płock	logistyka i zaopatrzenie	100	100
19	Energa Invest Sp. z o.o.	Gdańsk	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	100	100
20	Centrum Badawczo-Rozwojowe im. M. Faradaya Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność rozwojowa w zakresie inżynierii	100	100
21	Energa Ochrona Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność ochroniarska	100	100
22	ECARB Sp. z o.o. w organizacji ¹	Gdańsk	działalność finansowa	100	-

¹ W dniu 4 maja 2020 roku nastąpiła rejestracja spółki w KRS. W dniu 11 maja 2020 r. Energa SA zawarła z Energa OZE SA umowę sprzedaży 1 275 udziałów w spółce. W wyniku transakcji Energa SA posiada 64,6 % udziałów, a Energa OZE SA 35,4 % udziałów w kapitale zakładowym ECARB Sp. z o.o.

Dodatkowo na dzień 31 marca 2020 roku Grupa posiada udziały we wspólnych przedsięwzięciach - Polska Grupa Górnicza SA („PGG”), Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. (dawniej Elektrownia Ostrołęka SA) oraz w jednostkach stowarzyszonych - Polimex-Mostostal S.A. („Polimex”) oraz ElectroMobility Poland SA (patrz opis w nocie 2.2.).

2.2. Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone

2.2.1. Polska Grupa Górnicza

W dniu 28 kwietnia 2016 roku spółka zależna Energa Kogeneracja Sp. z o.o. podpisała umowę określającą warunki inwestycji finansowej w Polską Grupę Górniczą Sp. z o.o. W ramach inwestycji w PGG, Energa Kogeneracja Sp. z o.o. zobowiązała się do dokonania wpłat na nowo emitowane udziały w PGG na łączną kwotę 500 mln zł. Wpłaty na kapitał zrealizowano.

W dniu 31 marca 2017 r. Energa Kogeneracja Sp. z o.o. zawarła Umowę Inwestycyjną zmieniającą warunki inwestycji finansowej w Polską Grupę Górniczą Sp. z o.o. („PGG”).

Stronami Umowy Inwestycyjnej są Energa Kogeneracja Sp. z o.o., Enea S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGNiG TERMIKA S.A., Węglkokoks S.A., Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o., Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (zwani dalej łącznie „Inwestorami”) oraz PGG.

Nowa Umowa zmieniła i uzupełniła warunki realizacji inwestycji dotychczasowych wspólników w PGG określone w pierwszej Umowie Inwestycyjnej zawartej między dotychczasowymi wspólnikami i spółką w dniu 28 kwietnia 2016 roku.

W ramach transakcji zrealizowano dokapitalizowanie PGG przez Inwestorów (z wyłączeniem spółki Węglkokoks S.A. i Funduszu Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych) na łączną kwotę 1 mld zł w trzech transzach.

W ramach nowej umowy Grupa zobowiązała się do objęcia nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 100 mln zł w zamian za wkład pieniężny, w trzech transzach. Wpłaty w łącznej kwocie 100 mln zł zostały dokonane, co zaskutkowało objęciem 15,32% kapitału zakładowego PGG.

Zarówno Umowa Inwestycyjna z 28 kwietnia 2016 roku, jak i nowa Umowa Inwestycyjna zawarta 31 marca 2017, przewidują szereg mechanizmów umożliwiających inwestorom bieżący monitoring sytuacji finansowej PGG, w tym realizacji jej biznesplanu oraz podejmowanie działań optymalizacyjnych m.in. w przypadku niekorzystnych zmian warunków rynkowych. Uprawnienia te są realizowane przez Radę Nadzorczą PGG, przy czym Umowa przewiduje, że każdemu wspólnikowi PGG przysługuje prawo do powoływania, odwoływania i zawieszenia w pełnieniu funkcji jednego członka Rady Nadzorczej (uprawnienie osobiste), przy łącznie 8 członkach Rady.

Ponadto PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., Energa Kogeneracja Sp. z o.o., PGNiG TERMIKA S.A. oraz Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (zwani dalej łącznie „Nowymi Inwestorami”) podpisały porozumienie dotyczące PGG („Porozumienie”). Celem zawarcia Porozumienia jest zapewnienie zwiększonej kontroli nad PGG przez Nowych Inwestorów, którzy posiadają łącznie większościowy udział w głosach na

Zgromadzeniu Wspólników PGG. Porozumienie zakłada m.in. uzgadnianie wspólnego stanowiska przy podejmowaniu kluczowych decyzji będących w gestii Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej PGG. W dniu 29 czerwca 2016 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Nowych Inwestorów wspólnej kontroli nad PGG, na bazie Porozumienia. W dniu 31 marca 2017 na mocy nowej Umowy Inwestycyjnej do inwestorów PGG dołączyła Enea S.A. W dniu 22 grudnia 2017 roku UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji poprzez przystąpienie Enea S.A. do Porozumienia.

W dniu 29 grudnia 2017 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym został dokonany wpis dotyczący przekształcenia spółki Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

W dniu 31 sierpnia 2018 roku został zawarty Aneks nr 1 do Umowy, mający na celu uregulowanie sposobu kontynuacji inwestycji w PGG oraz dostosowanie postanowień Umowy do zmienionej formy prawnej PGG.

PGG zajmuje się wydobyciem węgla, przez co daje dostęp do bogatych zasobów paliwa energetycznego, które może być wykorzystywane przez jednostki wytwórcze Grupy. Siedziba PGG znajduje się w Katowicach.

PGG jest spółką niepubliczną, w związku z czym nie istnieją notowane ceny rynkowe dla jej akcji.

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 178 mln zł.

2.2.2. Polimex-Mostostal

W dniu 18 stycznia 2017 roku Zarząd Energa SA wraz z Enea S.A., PGE S.A., PGNiG Technologie S.A. („Inwestorzy”) oraz Polimex-Mostostal S.A. zawarł umowę inwestycyjną, na podstawie której Inwestorzy zobowiązali się dokonać inwestycji kapitałowej w Polimex. Energa SA objęła 37,5 mln nowo wyemitowanych akcji o wartości nominalnej 2 zł każda, za łączną kwotę 75 mln zł oraz nabyła 1,5 mln akcji Polimex od SPV Operator Sp. z o.o. dopuszczonych do obrotu na GPW w ramach transakcji pakietowej za łączną kwotę 5,8 mln zł, w wyniku czego osiągnęła około 16,5% udziału w akcjonariacie Polimexu.

Umowa inwestycyjna umożliwia inwestorom wpływ na politykę finansową i operacyjną Polimexu. Uprawnienia te są realizowane przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza składa się z 7 członków.

Ponadto Inwestorzy podpisali porozumienie dotyczące inwestycji w Polimex („Porozumienie”). Celem zawarcia Porozumienia jest zapewnienie zwiększonej kontroli nad Polimexem Inwestorom, którzy posiadają łącznie większościowy udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Polimexu (66%). Porozumienie zakłada m.in. uzgadnianie, w drodze głosowania, wspólnego stanowiska przy podejmowaniu kluczowych decyzji będących w gestii Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej Polimexu, w tym ustalanie składu osobowego Zarządu Polimexu.

Z uwagi na wskazane powyżej uprawnienia Inwestorów, przekładające się na posiadanie znaczącego wpływu, udział w Polimexie został zaklasyfikowany jako jednostka stowarzyszona ujmowana metodą praw własności.

Polimex jest spółką inżyniersko-budowlaną, którą wyróżnia szeroki wachlarz usług świadczonych na zasadach generalnego wykonawstwa. Siedziba Polimexu znajduje się w Warszawie. Polimex jest spółką notowaną na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Kurs jednej akcji Polimexu na zamknięciu sesji w dniu 31 marca 2020 roku wyniósł 1,314 zł, co przekłada się na wartość godziwą pakietu akcji w posiadaniu Grupy na poziomie 51 mln zł. Wartość bilansowa pakietu akcji Polimexu wynosi 124 mln zł. Na dzień 31 marca 2020 roku wartość bilansowa była wyższa od wartości godziwej, jednak jednostka uznaje, że nadwyżka ta ma charakter przejściowy. W przypadku przedłużającego się spadku wartości godziwej jednostka zweryfikuje odpowiednio wartość bilansową.

2.2.3. Elektrownia Ostrołęka

W dniu 8 grudnia 2016 roku Energa SA, Enea S.A. oraz Elektrownia Ostrołęka SA podpisały Umowę Inwestycyjną dotyczącą realizacji projektu budowy nowego bloku energetycznego w Ostrołęce o mocy 1000 MW („Projekt”). Warunkiem zawieszającym realizację Umowy było uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, polegającej na nabyciu przez Enea S.A. 50 % akcji spółki celowej Elektrownia Ostrołęka SA. W dniu 11 stycznia 2017 roku Prezes UOKiK wydał bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji, w związku z czym 1 lutego 2017 roku Energa SA oraz Enea S.A. podpisały Umowę nabycia akcji przez Enea S.A.

Na mocy powyższego Energa SA i Enea S.A. objęły wspólną kontrolę nad spółką, której celem działalności jest budowa i eksploatacja nowego bloku węglowego.

W dniu 27 lutego 2018 roku zostało zarejestrowane przekształcenie spółki Elektrownia Ostrołęka SA w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

Energa SA i Enea S.A. posiadają po 50% udziałów Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. oraz taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu. W skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej wchodzi taka sama liczba przedstawicieli obu inwestorów. Decyzje dotyczące istotnych działań będących w kompetencjach zgromadzenia wspólników wymagają jednomyślnej zgody obu udziałowców. Biorąc powyższe pod uwagę inwestycja została zaklasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie i jest ujmowana metodą praw własności.

Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. jest spółką niepubliczną, w związku z czym nie istnieją notowane ceny rynkowe dla jej udziałów.

W dniu 26 marca 2018 roku podpisano aneks do Umowy Inwestycyjnej, w którym określono maksymalne nakłady ze strony Energa SA do czasu wydania polecenia rozpoczęcia prac dla Generalnego Wykonawcy.

W dniu 21 grudnia 2018 roku w wyniku aukcji rynku mocy na rok 2023 (aukcja główna) Spółka Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. zakontraktowała łącznie 853 MW obowiązku mocowego (z umową mocową na 15 lat obowiązującą od 2023 roku). W dniu 28 grudnia 2018 roku Spółka wydała polecenie rozpoczęcia prac związanych z realizacją Projektu Generalnemu Wykonawcy, którym jest Konsorcjum GE Power Sp. z o.o. – Lider Konsorcjum oraz Alstom Power Systems S.A.S.

Jednocześnie, w dniu 28 grudnia 2018 roku Energa SA, Enea S.A. oraz Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. rozwiązały Umowę Inwestycyjną z dnia 8 grudnia 2016 roku zmienioną aneksem nr 1/2018 z dnia 26 marca 2018 roku i zawarły Porozumienie, którego intencją było zawarcie nowej umowy inwestycyjnej określającej zasady współpracy oraz finansowania projektu budowy nowego bloku energetycznego w Ostrołęce w fazie budowy. Zgodnie z Porozumieniem z 28 grudnia 2018 roku Energa SA i Enea S.A. zadeklarowały zaangażowanie finansowe dla realizacji projektu budowy Elektrowni Ostrołęka C („Projekt”) w

wysokości Energa SA - nie mniej niż 1 mld zł, Enea – 1 mld zł. W wykonaniu Porozumienia z 28 grudnia 2018 roku Energa SA i Enea S.A. przekazały już Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. po 181 mln złotych.

W dniu 30 kwietnia 2019 roku Energa SA oraz Enea S.A. podpisały Porozumienie w sprawie finansowania budowy elektrowni Ostrołęka C doprecyzowujące deklaracje zaangażowania finansowego złożone przez Energa SA i Enea S.A. w Porozumieniu z 28 grudnia 2018 roku. Celem Porozumienia jest uszczegółowienie zasad finansowania Projektu w celu umożliwienia kontynuowania jego realizacji bez opóźnień. Zgodnie z treścią Porozumienia Energa SA oraz Enea S.A. zobowiązały się zapewnić spółce Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. nakłady finansowe na realizację Projektu zgodnie z harmonogramem realizacji inwestycji (szczegółowe informacje dotyczące Porozumienia dostępne są w raporcie bieżącym nr 7/2019).

W związku z powyższym Energa SA oraz Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. zawarły w dniu 17 lipca 2019 roku umowę pożyczki, na podstawie której Energa SA udziela Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. pożyczki na okres do dnia 31 grudnia 2019 roku w kwocie do 76 mln zł. Wypłata kwoty pożyczki nastąpiła w dwóch transzach w łącznej wysokości 58 mln zł. W dniu 30 września 2019 roku Energa SA dokonała cesji na rzecz Enea S.A. połowy wierzytelności przysługujących jej z tytułu udzielonej pożyczki. Kwota wierzytelności będąca przedmiotem niniejszej cesji została uiszczona przez Enea S.A. Dodatkowo zgodnie z Aneks nr 1 z dnia 23 grudnia 2019 roku oraz Aneks nr 2 z dnia 31 stycznia 2020 roku oraz Aneks nr 3 z dnia 30 marca 2020 roku do powyższej umowy pożyczki pożyczkodawcy potwierdzili maksymalną kwotę pożyczki w wysokości 58 mln zł, wydłużyli ostateczny termin jej spłaty do dnia 30 czerwca 2020 roku oraz przedstawili zamiar dokonania konwersji wierzytelności na udziały w kapitale zakładowym Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. w terminie poprzedzającym jej ostateczną spłatę.

W dniu 23 grudnia 2019 roku zawarto umowę pożyczki pomiędzy Energa SA, Enea S.A. oraz Elektrownią Ostrołęka Sp. z o.o. stanowiącą częściowe wykonanie przez Energa SA swoich zobowiązań z Porozumienia z dnia 30 kwietnia 2019 roku. Kwota pożyczki zaciągniętej przez Elektrownię Ostrołęka Sp. z o.o. wynosi maksymalnie 340 mln zł i będzie wypłacana w transzach, na uzasadniony wniosek Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. związany z realizacją Projektu. Pierwsza transza w kwocie 160 mln zł została wypłacona w dniu 23 grudnia 2019 roku, druga transza w kwocie 17 mln zł w dniu 13 stycznia 2020 roku, zaś trzecia transza w kwocie 163 mln zł w dniu 22 kwietnia 2020 roku. Na podstawie Umowy Pożyczki Energa SA dokonała warunkowej sprzedaży połowy wierzytelności przysługującej jej z umowy pożyczki wobec Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. na rzecz Enea S.A. Zbywane wierzytelności przejdą na Enea S.A. po spełnieniu warunków zawieszających określonych w Porozumieniu z 30 kwietnia 2019 roku w późniejszej z następujących dat 31 stycznia 2021 roku lub w dacie zapłaty przez Enea S.A. na rzecz Energa SA pełnej kwoty ceny. Wierzytelności z umowy pożyczki mogą być, po dniu 31 stycznia 2021 roku, skonwertowane przez Energa SA oraz Enea S.A. na kapitał Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o.

Jednocześnie Energa SA i Enea S.A. zobowiązały się do negocjowania zasad współpracy w umowie współników/umowie inwestycyjnej, mającej kompleksowo określać strukturę i formę finansowania Projektu.

W dniu 13 lutego 2020 roku na podstawie Porozumienia Energa SA i Enea S.A. postanowiły zawiesić finansowanie Projektu budowy nowego bloku węglowego – planowanej elektrowni Ostrołęka C w Ostrołęce o mocy około 1000 MW ("Projekt"). Zawieszenie finansowania następuje w szczególności w związku z potrzebą i na czas przeprowadzenia analiz w zakresie dalszych działań w Projekcie, w tym jego dalszego finansowania.

Energa SA i Enea S.A. przyjęli, że zawieszenie finansowania Projektu będzie powodowało konieczność zawieszenia przez Elektrownię Ostrołęka Sp. z o.o. zawartego przez nią Kontraktu na Budowę Elektrowni Ostrołęka C z dnia 12 lipca 2018 roku, a także Umowy na przebudowę infrastruktury kolejowej dla obsługi Elektrowni Ostrołęka C z dnia 4 października 2019 roku. Porozumienie nie wpływa na moc obowiązującą dotychczasowych porozumień pomiędzy Energa SA i Enea S.A. oraz pomiędzy Energa SA i Enea S.A. i Elektrownią Ostrołęka Sp. z o.o., w szczególności nie wpływa na dotychczasowe ustalenia odnośnie do zasad finansowania Projektu oraz formuły rozliczeń między Sponsorami przyjętych na podstawie Porozumienia Grudniowego i Porozumienia Kwietniowego.

W dniu 14 lutego 2020 roku Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. przedstawiła wykonawcom polecenia zawieszenia realizacji ww. kontraktu oraz umowy z terminem wejścia w życie zawieszenia w dniu 14 lutego 2020 roku.

W dniu 21 lutego 2020 roku spółki Energa i Enea podpisały uzgodnienie na temat analiz w okresie zawieszenia prac nad projektem Ostrołęka "C".

W dniu 2 czerwca 2020 roku Zarząd Energa SA przyjął raport końcowy z analiz przeprowadzonych we współpracy z Enea S.A., w zakresie aspektów techniczno-technologicznych, ekonomicznych i organizacyjno-prawnych oraz dalszego finansowania projektu budowy nowego bloku węglowego - planowanej elektrowni Ostrołęka C w Ostrołęce o mocy około 1.000 MW (Projekt). Wnioski z przeprowadzonych analiz nie uzasadniają kontynuowania realizacji Projektu w dotychczasowej formie, tj. jako projektu budowy elektrowni wytwarzającej energię elektryczną w procesie spalania węgla kamiennego. W konsekwencji powyższego, Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze kontynuacji budowy jednostki wytwórczej w Ostrołęce z uwzględnieniem zmiany źródła zasilania z węglowego na gazowe. W dniu 2 czerwca 2020 roku zostało zawarte trójstronne porozumienie pomiędzy Energa SA, Enea S.A. oraz PKN ORLEN S.A. określające główne zasady współpracy w Projekcie gazowym. Dodatkowe informacje przedstawione zostały w raporcie bieżącym nr 51/2020.

Od dnia wejścia w życie Umowy Inwestycyjnej do dnia 31 marca 2020 roku łączna wartość dokapitalizowania spółki przez Energa SA (łączna cena objęcia udziałów przez Spółkę) wyniosła 351 mln zł.

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi zero zł.

2.2.4. ElectroMobility Poland

Spółka ElectroMobility Poland SA została zawiązana w październiku 2016 roku przez cztery polskie koncerny energetyczne - Energa SA, PGE Polska Grupa Energetyczna SA, Enea S.A. oraz Tauron Polska Energia S.A. Każda ze Spółek posiada 25-procentowy udział w kapitale podstawowym. Do dnia 31 marca 2020 roku łączna wartość dokapitalizowania spółki przez Energa SA (wartość nominalna objętych akcji) wyniosła 17,5 mln zł.

Spółka ElectroMobility Poland SA została zaklasyfikowana jako jednostka stowarzyszona ujmowana metodą praw własności.

2.2.5. Inne zmiany w składzie Grupy

W dniu 27 stycznia 2020 roku została zawiązana spółka ECARB Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Gdańsku. Wniosek w sprawie rejestracji spółki został złożony do właściwego sądu w dniu 4 marca 2020 roku. Rejestracja spółki w KRS nastąpiła w dniu 4 maja 2020 roku. Grupa posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Energa SA funkcjonował w następującym składzie:

- 1) w okresie od dnia 17 grudnia 2019 roku do dnia 16 stycznia 2020 roku:
 - Pan Jacek Goliński - Prezes Zarządu,
 - Pan Jacek Kościelniak - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - Pan Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
 - Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
 - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
- 2) w okresie od dnia 17 stycznia 2020 roku do dnia 9 lutego 2020 roku:
 - Pan Jacek Goliński - Prezes Zarządu,
 - Pan Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
 - Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
 - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
- 3) w okresie od dnia 10 lutego 2020 roku do dnia 14 marca 2020 roku:
 - Pan Jacek Goliński - Prezes Zarządu,
 - Pan Marek Kasicki - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - Pan Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
 - Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
 - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
- 4) w okresie od dnia 15 marca 2020 roku do dnia 6 maja 2020 roku:
 - Pan Jacek Goliński - Prezes Zarządu,
 - Pan Marek Kasicki - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
 - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
- 5) w okresie od dnia 7 maja 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:
 - Pan Jacek Goliński - Prezes Zarządu,
 - Pan Marek Kasicki - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
 - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
 - Pani Iwona Waksmundzka-Olejniczak - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 9 czerwca 2020 roku.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumentów pochodnych zabezpieczających.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w milionach złotych („mln zł”) oraz zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energa SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych polskich spółek uwzględnionych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. W przypadku spółek Energa Slovakia s.r.o. oraz Energa Finance AB (publ) walutą funkcjonalną sprawozdania jednostkowego jest euro. Dla celów niniejszego sprawozdania dane sprawozdawcze wyżej wymienionych spółek zostały przeliczone na złote polskie w sposób następujący: dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z wyjątkiem kapitałów, odpowiednio według kursu średniego na dzień kończący okres sprawozdawczy, kapitały – według kursu na dzień transakcji, dane ze sprawozdania z zysków lub strat według średniego kursu za dany okres sprawozdawczy. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia ujęto w pozostałych całkowitych dochodach.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany zakresu ani metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany wartości szacunkowych wynikały ze zdarzeń, jakie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”) wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych.

7. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy jest stosowana w sposób ciągły za wyjątkiem zmian w MSSF UE.

7.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2020

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez RMSR oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2020:

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiana do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja materiałów (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Wskaźniki referencyjne stóp procentowych – zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Wymienione powyżej zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej.

7.2. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie od regulacji przyjętych przez RMSR, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 17 „Kontrakty ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jak krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - ulgi w opłatach leasingowych związane z COVID-19 (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub po tej dacie)

W przypadku wprowadzenia wymienionych standardów, Grupa nie przewiduje, aby zmiany z tym związane miały istotny wpływ na jej sprawozdania.

8. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Sprzedaż oraz dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Wolumen sprzedawanej oraz dystrybuowanej energii, a co za tym idzie przychody ze sprzedaży, wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury i krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży oraz dystrybucji energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców niż odbiorców z sektora przemysłowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO LINII BIZNESOWYCH (SEGMENTÓW OPERACYJNYCH)

9. Linie biznesowe (Segmenty działalności)

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne” za bieżący oraz porównywalne okresy sprawozdawcze. Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty wydzielone ze względu na rodzaj oferowanych produktów. Podział sprawozdawczości Grupy opiera się na następujących segmentach działalności nazywanych według terminologii Grupy liniami biznesowymi:

- Dystrybucja - dystrybucja energii elektrycznej przez Energa-Operator SA (Operatora Systemu Dystrybucyjnego), a także działalność bezpośrednio związana z dystrybucją prowadzoną przez inne spółki Grupy,
- Wytwarzanie – wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych i odnawialnych, wytwarzanie oraz dystrybucja energii ciepłej, a także działalność serwisowo - remontowa bezpośrednio związana z wytwarzaniem energii,
- Sprzedaż – handel energią elektryczną (obróć hurtowy i sprzedaż detaliczna) oraz usługi oświetlenia,
- Pozostałe – centra usług wspólnych w obszarach księgowym, kadrowo-płacowym, administracyjnym oraz teleinformatycznym, a także działalność finansowa, zarządzanie nieruchomościami oraz logistyka, zaopatrzenie i ochrona.

Do linii biznesowej pozostałe zakwalifikowano również jednostkę dominującą.

Podstawowymi miernikami, na bazie których Zarząd Energa SA dokonuje oceny wyników działalności linii biznesowych jest wynik netto oraz EBITDA, tj. zysk/(strata) z działalności operacyjnej (obliczony jako zysk/strata brutto skorygowany o udział

w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności, przychody finansowe oraz koszty finansowe) powiększony o amortyzację i odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe.

Zasady stosowane do ustalenia wyników linii biznesowych oraz pomiaru aktywów i zobowiązań linii biznesowych są zgodne z zasadami stosowanymi dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności jest przypisywany do wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Transakcje pomiędzy liniami biznesowymi rozliczane są na warunkach rynkowych.

Grupa nie prezentuje informacji w podziale na segmenty geograficzne, gdyż jej działalność prowadzona na rzecz klientów zagranicznych oraz aktywa zagraniczne nie mają znaczącego wpływu na działalność Grupy.

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie do poszczególnych segmentów sprawozdawczych przychodów i kosztów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku oraz aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 31 marca 2020 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi.

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane) lub na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 130	1 911	221	24	3 286	-	3 286
Sprzedaż między liniami biznesowymi	16	9	76	108	209	(209)	-
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	-	3	-	-	3	-	3
Przychody linii biznesowej ogółem	1 146	1 923	297	132	3 498	(209)	3 289
EBITDA							
Amortyzacja	210	13	38	7	268	(4)	264
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	(3)	-	(3)	-	(3)
Zysk lub strata z działalności operacyjnej	283	21	34	(33)	305	2	307
Przychody/ koszty finansowe netto	(49)	(6)	(14)	(33)	(102)	3	(99)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	(19)	(19)
Zysk lub strata brutto	234	15	20	(66)	203	(14)	189
Podatek dochodowy	(46)	(5)	(10)	(17)	(78)	-	(78)
Zysk lub strata netto	188	10	10	(83)	125	(14)	111
Aktywa i zobowiązania							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	60	19	560	647	-	647
Aktywa ogółem	14 228	3 596	4 234	15 008	37 066	(15 523)	21 543
Zobowiązania finansowe	4 864	89	874	6 866	12 693	(4 677)	8 016
Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej							
Nakłady inwestycyjne	266	6	52	6	330	1	331

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2019 roku	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 061	1 603	277	30	2 971	-	2 971
Sprzedaż między liniami biznesowymi	13	129	101	111	354	(354)	-
Przychody linii biznesowej ogółem	1 074	1 732	378	141	3 325	(354)	2 971
EBITDA							
Amortyzacja	202	13	46	8	269	(5)	264
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Zysk lub strata z działalności operacyjnej	346	(107)	72	(24)	287	4	291
Przychody/ koszty finansowe netto	(41)	(1)	(13)	(24)	(79)	-	(79)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	9	9
Zysk lub strata brutto	305	(108)	59	(48)	208	13	221
Podatek dochodowy	(53)	20	(12)	11	(34)	(1)	(35)
Zysk lub strata netto	252	(88)	47	(37)	174	12	186
Aktywa i zobowiązania							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	62	15	1 376	1 461	-	1 461
Aktywa ogółem	13 987	2 658	4 099	14 869	35 613	(14 646)	20 967
Zobowiązania finansowe	4 958	92	866	6 468	12 384	(4 723)	7 661
Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej							
Nakłady inwestycyjne	334	9	22	6	371	(2)	369

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	10	1 859	267	42	2 178	(106)	2 072
Energia elektryczna	9	1 836	175	-	2 020	(82)	1 938
Świadectwa pochodzenia energii	-	-	36	-	36	-	36
Gaz	-	40	-	-	40	-	40
Pozostałe towary, produkty i materiały	1	1	56	42	100	(24)	76
Podatek akcyzowy	-	(18)	-	-	(18)	-	(18)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	1 136	61	30	90	1 317	(103)	1 214
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	1 104	-	11	-	1 115	(12)	1 103
Opłaty za przyłączanie odbiorców	11	-	-	-	11	-	11
Przychody z najmu	10	1	18	-	29	(4)	25
Pozostałe usługi	11	60	1	90	162	(87)	75
RAZEM	1 146	1 920	297	132	3 495	(209)	3 286
w tym:							
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	1 113	1 858	186	-	3 157	(94)	3 063
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	33	62	111	132	338	(115)	223

W prezentowanych przychodach za 2020 rok szacowane przychody z tytułu realizacji umów wynoszą 249 mln zł.

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	15	1 683	349	56	2 103	(268)	1 835
Energia elektryczna	14	1 650	260	-	1 924	(226)	1 698
Świadectwa pochodzenia energii	-	-	24	-	24	-	24
Gaz	-	51	-	-	51	-	51
Pozostałe towary, produkty i materiały	1	2	65	56	124	(42)	82
Podatek akcyzowy	-	(20)	-	-	(20)	-	(20)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	1 059	49	29	85	1 222	(86)	1 136
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	1 030	-	11	-	1 041	(9)	1 032
Opłaty za przyłączanie odbiorców	11	-	-	-	11	-	11
Przychody z najmu	9	1	17	-	27	(4)	23
Pozostałe usługi	9	48	1	85	143	(73)	70
RAZEM	1 074	1 732	378	141	3 325	(354)	2 971
w tym:							
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	1 044	1 681	271	-	2 996	(235)	2 761
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	30	51	107	141	329	(119)	210

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**10. Rzeczowe aktywa trwałe**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 318 mln zł (353 mln zł w porównywalnym okresie roku 2019),
- dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości księgowej 1 mln zł (6 mln zł w porównywalnym okresie roku 2019).

11. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy

W I kwartale 2020 roku nie identyfikowano przesłanek mogących skutkować spadkiem wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych spółek Grupy Energa, a w związku z tym nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości.

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych wynegocjowanych z bankami, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych w drodze indywidualnych negocjacji z bankami stóp procentowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 marca 2019 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	646	713
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	1	933
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	647	1 646
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	(7)	2
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	640	1 648
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	82	98

13. Wynik przypadający na jedną akcję

W jednostce dominującej nie wystąpiły instrumenty rozwadniające, w związku z czym rozwodniony zysk netto na akcję jest równy zyskowi podstawowemu. Poniżej przedstawiono dane, które posłużyły do kalkulacji zysku przypadającego na jedną akcję.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)
Zysk lub strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	113	186
Zysk lub strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	113	186
Liczba akcji w mln na koniec okresu sprawozdawczego	414	414
Liczba akcji w mln zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	414	414
Zysk lub strata na jedną akcję (zwykły i rozwodniony) (w złotych)	0,27	0,45

14. Dywidendy

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie została podjęta decyzja o podziale wyniku za rok 2019.

15. Rezerwy**15.1. Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników**

Grupa ustala rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe w wysokości obliczonej metodami aktuarialnymi. Wartość rezerw wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym pochodzi z projekcji rezerw na dzień 31 marca 2020 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarusza. Projekcji dokonano w oparciu o główne założenia zastosowane do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2019 roku, za wyjątkiem zaktualizowanej stopy dyskontowej oraz przewidywanej stopy wzrostu ekwiwalentu energetycznego. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji rezerw na dzień 31 marca 2020 roku została przyjęta na poziomie 1,7% (na 31 grudnia 2019 roku: 2%).

	Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Nagrody jubileuszowe	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	168	221	51	261	701
Koszty bieżącego zatrudnienia	3	1	-	4	8
Zyski i straty aktuarialne	6	(17)	4	6	(1)
Wypłacone świadczenia	(2)	-	-	(4)	(6)
Koszty odsetek	1	2	-	1	4
Na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane), w tym:	176	207	55	268	706
Krótkoterminowe	14	11	1	24	50
Długoterminowe	162	196	54	244	656

	Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Nagrody jubileuszowe	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	132	186	31	218	567
Koszty bieżącego zatrudnienia	2	1	-	3	6
Zyski i straty aktuarialne	9	19	3	11	42
Wypłacone świadczenia	(2)	-	-	(4)	(6)
Koszty odsetek	1	1	-	2	4
Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane), w tym:	142	207	34	230	613
Krótkoterminowe	11	10	1	23	45
Długoterminowe	131	197	33	207	568

15.2. Pozostałe rezerwy

	Spory sądowe	Rekultywacja oraz koszty likwidacji	Zobowiązania z tytułu emisji gazów	Obowiązek dotyczący praw majątkowych	Inne rezerwy	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2020	128	78	174	96	192	668
Koszty odsetek	-	2	-	-	-	2
Utworzone	5	6	36	149	16	212
Rozwiązane	(4)	-	-	-	(42)	(46)
Wykorzystane	-	-	-	-	(9)	(9)
Na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane), w tym:	129	86	210	245	157	827
Krótkoterminowe	113	-	210	245	112	680
Długoterminowe	16	86	-	-	45	147

	Spory sądowe	Rekultywacja oraz koszty likwidacji	Zobowiązania z tytułu emisji gazów	Obowiązek dotyczący praw majątkowych	Inne rezerwy	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	114	63	158	433	249	1 017
Koszty odsetek	-	1	-	-	-	1
Utworzone	2	-	41	93	21	157
Rozwiązane	(2)	-	-	-	(39)	(41)
Wykorzystane	(1)	-	-	(149)	(40)	(190)
Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane), w tym:	113	64	199	377	191	944
Krótkoterminowe	113	-	199	377	125	814
Długoterminowe	-	64	-	-	66	130

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

16. Instrumenty finansowe

16.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa						
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	1 576	-	1 576
Aktywa z tytułu umów	-	-	-	359	-	359
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	647	-	647
Pozostałe aktywa finansowe	202	-	-	794	-	996
Pożyczki udzielone	201	-	-	-	-	201
Pochodne instrumenty finansowe	1	-	-	-	-	1
Pozostałe	-	-	-	794	-	794
RAZEM	202	-	-	3 376	-	3 578
Zobowiązania						
Kredyty i pożyczki	-	-	-	4 846	-	4 846
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	-	1 334	-	1 334
Kredyty i pożyczki	-	-	-	3 512	-	3 512
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	2 514	-	2 514
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	574	-	574
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	-	119	-	119
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	55	157	656	868
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	-	110	-	110
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	55	-	-	55
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	-	2	-	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	656	656
Pozostałe	-	-	-	45	-	45
RAZEM	-	-	55	8 210	656	8 921

W pozycji Aktywa Pozostałe ujęte zostały depozyty zabezpieczające transakcje rozliczane za pośrednictwem IRGiT (Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych SA) w wysokości 610 mln zł, na dzień 31 grudnia 2019 wartość ww. depozytów kształtowała się na poziomie 162 mln zł.

Stan na 31 grudnia 2019	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	1 489	-	1 489
Aktywa z tytułu umów	-	-	313	-	313
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	1 461	-	1 461
Pozostałe aktywa finansowe	183	24	186	-	393
Pożyczki udzielone	178	-	-	-	178
Pochodne instrumenty finansowe	5	24	-	-	29
Pozostałe	-	-	186	-	186
RAZEM	183	24	3 449	-	3 656
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	-	2 440	-	2 440
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	1 376	-	1 376
Kredyty i pożyczki	-	-	1 064	-	1 064
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	4 545	-	4 545
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	802	-	802
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	139	-	139
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	72	206	676	954
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	160	-	160
Pochodne instrumenty finansowe	-	72	-	-	72
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	2	-	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	676	676
Pozostałe	-	-	44	-	44
RAZEM	-	72	8 132	676	8 880

16.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe wyceniane na bieżąco w wartości godziwej

Niektóre aktywa i zobowiązania finansowe Grupy wyceniane są w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych mierzonych w wartości godziwej, pogrupowanych według trzypoziomowej hierarchii:

- poziom 1 – wartość godziwa oparta o ceny notowane (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach, do których Grupa ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 – wartość godziwa oparta o dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – wartość godziwa oparta o nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

	31 marca 2020 (niebadane) Poziom 2	31 grudnia 2019 Poziom 2
Aktywa		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS I)	-	22
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS II)	-	2
Inne instrumenty pochodne	1	5
Pożyczki udzielone	201	178
Zobowiązania		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS III)	25	35
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS IV)	18	34
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	12	3

Wycena transakcji Cross Currency Interest Rate Swap („CCIRS”) oraz Interest Rate Swap („IRS”) do wartości godziwej odbywa się poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych. Stopy procentowe oraz basis spread używane do dyskonta pozyskiwane są z systemu Bloomberg.

Na inne instrumenty pochodne składają się opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal SA. Opcje zostały nabyte od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 18 stycznia 2017 roku i dotyczą nabycia w trzech transzach łącznie 9 mln akcji Polimex-Mostostal SA, po cenie nominalnej 2 zł za akcję. Terminy realizacji opcji ustalono na: 30 lipca 2020 roku, 30 lipca 2021 roku i 30 lipca 2022 roku. Wycena opcji kupna akcji spółki Polimex-Mostostal SA (opcje call) do wartości godziwej została przeprowadzona z wykorzystaniem modelu Blacka-Scholesa. W wycenie uwzględniono bieżącą cenę oraz historyczną zmienność cen akcji spółki. Stopę wolną od ryzyka wyznaczono w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o zapadalności zbliżonej do terminu wygaśnięcia opcji.

Instrumenty finansowe, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej

Z wyjątkiem informacji podanych w tabeli poniżej, wartość księgowa aktywów oraz zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwych.

Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji oraz obligacji hybrydowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa	
		Poziom 1	Poziom 2
Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	2 514	1 326	1 140
euroobligacje	1 354	1 326	-
obligacje hybrydowe	1 160	-	1 140
Stan na 31 grudnia 2019	4 545	3 482	1 062
euroobligacje	3 470	3 482	-
obligacje hybrydowe	1 075	-	1 062

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych w euro została oszacowana: w przypadku euroobligacji na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 31 marca 2020 roku, które są ustalane na podstawie transakcji na giełdzie w Luksemburgu oraz obrotu pozagiełdowego natomiast w przypadku obligacji hybrydowych w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 31 marca 2020 roku stóp procentowych.

16.3. Zobowiązania finansowe

Wszystkie zobowiązania finansowe Grupy są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, za wyjątkiem instrumentów pochodnych zabezpieczających. W tej kategorii instrumentów finansowych Grupa prezentuje przede wszystkim otrzymane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje.

Kredyty i pożyczki

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Waluta	PLN	
Stopa Referencyjna	WIBOR, Stopa redyskontowa	
Wartość kredytu/ pożyczki	4 846	2 440
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	2 896	393
od 1 roku do 3 lat	779	786
od 3 lat do 5 lat	704	764
powyżej 5 lat	467	497

Na dzień 31 marca 2020 i 31 grudnia 2019 roku wartość pozostających do dyspozycji Grupy limitów kredytowych wyniosła odpowiednio 5 321 mln zł (wykorzystane 90,9%) i 5 311 mln zł (wykorzystane w 45,9%).

Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie 16.5.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Waluta		EUR
Stopa Referencyjna		stała
Wartość emisji		
w walucie	552	1 067
w złotych	2 514	4 545
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	28	2 219
od 3 lat do 5 lat	569	532
powyżej 5 lat	1 917	1 794

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 16.5.

16.4. Ryzyka kredytowe w podziale na kategorie ratingu oraz pozostałe kategorie dotyczące należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2019		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klient rating najlepszy	0,0%	684	-	0,0%	684	-
Klient rating średni	0,2%	139	-	0,2%	139	-
Klient rating najniższy	0,7%	60	(1)	0,7%	60	(1)

	Stan na 31 marca 2020 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2019		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klienci bez ratingu w linii biznesowej sprzedaży	1,7%	808	(14)	1,7%	737	(13)
Należności sporne	82,1%	308	(253)	82,2%	320	(263)
Pozostałe należności	15,4%	240	(36)	19,7%	173	(34)

16.5. Dostępne finansowanie zewnętrzne

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz na dzień kończący okres sprawozdawczy i dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia zobowiązań umownych wynikających z warunków pozyskanego finansowania zewnętrznego.

Dostępne finansowania zewnętrzne według stanu na dzień 31 marca 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 31.03.2020	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa- Operator SA	16-12-2009	1 050	-	441	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa- Operator SA	10-07-2013	1 000	-	808	15-09-2031
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa- Operator SA	29-04-2010	1 076	-	440	18-12-2024

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 31.03.2020	Termin spłaty
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	26-06-2013	800	-	453	18-12-2024
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	30-04-2010	200	-	49	15-06-2022
Obligatariusze	Euroobligacje	Cele ogólnokorporacyjne	07-03-2017	1 366 ¹	-	1 366 ¹	07-03-2027
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	12-10-2011	300	300	-	07-06-2021
PKO Bank Polski SA	Obligacje	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	100	31	-	31-12-2022
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	138	62 ²	19-09-2022
Bank PEKAO SA	Kredyt odnawialny	Cele ogólnokorporacyjne	13-10-2011	500	-	500	29-05-2020
Bank PEKAO SA	Kredyt	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	85	-	8	29-05-2022
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myślino	23-10-2014	68	-	41	15-09-2026
WFOŚiWG	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Wytwarzanie SA	23-12-2014	2	-	2	30-06-2021
WFOŚiWG	Pożyczka	Program inwestycyjny Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	27-06-2014	7	-	7	30-06-2024
NFOSiGW	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-08-2018	134	-	89	20-12-2028
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	04-09-2017	1 138 ³	-	1 138 ³	12-09-2037
Kredyt konsorcjalny	Kredyt rewolwingowy	finansowanie celów korporacyjnych Energa SA, w tym finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie programu inwestycyjnego, z wyłączeniem nakładów inwestycyjnych w zakresie energetyki węglowej	17-09-2019	2 000	-	2 000	17-09-2024 ⁴
RAZEM				10 026	469	7 404	

¹ zobowiązanie z tytułu euroobligacji w łącznej kwocie 300 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 31 marca 2020 roku

² wartość limitów gwarancyjnych udzielonych Spółkom Grupy Kapitałowej Energa na podstawie zawartych umów wykonawczych (wykorzystanie limitu globalnego)

³ zobowiązanie w tytułu obligacji hybrydowych w kwocie 250 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 31 marca 2020 roku

⁴ Kredyt udzielony jest na okres 5 lat od dnia podpisania umowy z możliwością dwukrotnego przedłużenia o rok. Wskazana data jest końcową datą obowiązywania umowy, kredyt traktowany jest jako krótkoterminowy.

16.6. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych**Zabezpieczenie ryzyka walutowego**

Pomiędzy spółką celową Energa Finance AB (publ) a Energa SA została zawarta umowa pożyczki denominowana w EUR na kwotę 200 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższej pożyczki, Grupa zawarła w kwietniu 2017 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominalnie 200 mln EUR („CCIRS III”).

Jako pozycję zabezpieczaną w powyższych relacjach zabezpieczających, Grupa desygnowała ryzyko walutowe z tytułu wewnątrzgrupowych pożyczek denominowanych w EUR. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 100% łącznego nominalu pożyczki.

Jako instrument zabezpieczający Grupa desygnowała transakcję CCIRS, w ramach której Grupa otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Grupę pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych. Grupa oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów do CCIRS III do lutego 2027 roku.

We wrześniu 2017 roku Energa SA dokonała emisji obligacji hybrydowych na łączną kwotę 250 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu tych obligacji Spółka zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS („CCIRS IV”).

Jako pozycję zabezpieczaną w relacjach zabezpieczających, Spółka desygnowała ryzyko walutowe z tytułu emisji obligacji hybrydowych denominowanych w EUR. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 100% łącznego nominalu wyemitowanych obligacji.

Jako instrument zabezpieczający Spółka desygnowała transakcje CCIRS, w ramach której Spółka otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Spółkę pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu wyemitowanych obligacji. Spółka oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do września 2027 roku.

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

W sierpniu 2016 roku Spółka zawarła transakcje zamiany stóp procentowych IRS w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej wynikającego z wykorzystanego finansowania z tytułu (patrz nota 16.5):

- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI – 150 mln zł.

W kwietniu i czerwcu 2018 roku Spółka zawarła dodatkowo transakcje IRS o podobnej charakterystyce dla:

- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI – 100 mln zł,
- zawartej w 2010 roku umowy kredytowej z EBOR – 100 mln zł,
- zawartej w 2009 roku umowy kredytowej z EBI – 100 mln zł.

W sierpniu 2019 roku Spółka zawarła kolejną transakcję IRS dla:

- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI – 150 mln zł.

Jako pozycje zabezpieczane w relacjach zabezpieczających Grupa desygnowała ryzyko stopy procentowej WIBOR 3M wynikające z płatności odsetkowych od powyższych zobowiązań finansowych w okresie nie dłuższym niż 2 lata od daty zawarcia transakcji zabezpieczających. W przypadku transakcji dotyczącej umowy kredytowej z EBI jest to okres czteroletni.

Jako instrumenty zabezpieczające Grupa desygnowała transakcje IRS, w ramach których Grupa otrzymuje przepływy pieniężne o zmiennym oprocentowaniu w walucie PLN oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne odsetkowe otrzymywane przez Grupę pokrywają się z przepływami pieniężnymi odsetkowymi z tytułu zabezpieczanych zobowiązań finansowych. Grupa oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych maksymalnie do czerwca 2022 roku.

Wszystkie posiadane instrumenty zabezpieczające służą zabezpieczeniu przepływów pieniężnych i dotyczą instrumentów finansowych zakwalifikowanej do tej samej kategorii ryzyka. Przedstawione instrumenty zabezpieczające dotyczą zobowiązań z tytułu pożyczek pomiędzy Energa Finance AB a Energa SA, Obligacji hybrydowych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz kredytów z Europejskiego Banku Inwestycyjnego i Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających wyniosła:

	Wartość	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przyjęta za podstawę ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Kwoty nominalne instrumentu zabezpieczającego (w mln EUR/w mln PLN)
Stan na 31 marca 2020 (niebadane)				
CCIRS III	25	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	200
CCIRS IV	18	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	250
IRS	12	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	600

	Wartość	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przyjęta za podstawę ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Kwoty nominalne instrumentu zabezpieczającego (w mln EUR/w mln PLN)
Stan na 31 grudnia 2019				
CCIRS I	22	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	400
CCIRS II	2	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	25
CCIRS III	35	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	200
CCIRS IV	34	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	250
IRS	3	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	600

Grupa pozostała przy rachunkowości zabezpieczeń według MSR 39, jednocześnie nie stwierdzono w badanym okresie nieefektywności.

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczonej) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 85 mln zł.

Poniższa tabela prezentuje zmianę stanu kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu rachunkowości zabezpieczeń w okresie sprawozdawczym:

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	(52)	(34)
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(8)	(26)
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	4	5
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(101)	(1)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	20	4
Na koniec okresu sprawozdawczego	(137)	(52)

Na dzień 31 marca 2020 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

16.7. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły istotne aktywa, na których dokonano zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

17. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów związanych z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych, które jeszcze nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wyniosły około 6 682 mln zł, w tym:

- przedsięwzięcia objęte planem rozwoju spółki Energa-Operator SA w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2020 – 2025 (uzgodniony z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki) – około 6 418 mln zł,
- realizacja projektu wiatrowego FW Przykona – około 20 mln zł,
- przedsięwzięcia realizowane w Elektrowni Ostrołęka B (m.in. modernizacja bloków energetycznych, budowa instalacji odazotowania i odsiarczania spalin) – około 17 mln zł,
- elektrownie gazowo-parowe w Grudziądzu i Gdańsku – około 41 mln zł,
- projekt optymalizacji kotła parowego bloku biomasowego realizowany w Energa Kogeneracja Sp. z o.o. – około 12 mln zł,
- modernizacja układu pomp wody chłodzącej i inne inwestycje odtworzeniowe – około 10 mln zł,
- budowa sieci i węzłów ciepłych – około 1 mln zł,

- Zobowiązania inwestycyjne oraz zobowiązania z tytułu pożyczek wobec Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. – około 163 mln zł.

18. Informacja o podmiotach powiązanych

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów oraz koszt wytworzenia produktów lub usług.

18.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Na dzień 31 marca 2020 jednostką kontrolującą Grupy był Skarb Państwa, w związku z tym inne podmioty powiązane ze Skarbem Państwa były traktowane przez Grupę jako jednostki powiązane.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa zawierane były w ramach zwykłego toku prowadzonej działalności gospodarczej i dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz praw majątkowych, sprzedaży usług dystrybucji energii elektrycznej (w tym tranzytu), rozliczeń z operatorem systemu przesyłowego w obszarze rynku bilansującego, z tytułu usług przesyłowych, usług systemowych oraz usług pracy interwencyjnej, a także zakupu paliw (głównie węgla). Grupa nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

18.2. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi oraz ze wspólnymi przedsięwzięciami

Poziom sprzedaży spółek z Grupy Kapitałowej Energa SA do jednostek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięć w okresie zakończonym 31 marca 2020 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego był nieistotny. W 2020 roku zakup od jednostek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięć ukształtował się na poziomie 34 mln zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego poziom zakupów od jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wyniósł 16 mln zł). Na dzień 31 marca 2020 roku poziom należności był na poziomie 201 mln zł i dotyczył w szczególności należności z tytułu pożyczek udzielonych na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrownia Ostrołęka (na dzień 31 grudnia 2019 roku poziom należności wynosił 178 mln zł). Szczegółowe informacje dotyczące ww. transakcji opisane zostały w nocie 2.2.3. Wartość zobowiązań na dzień 31 marca 2020 roku wyniosła 13 mln zł w stosunku do 22 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku. Wszystkie powyższe transakcje dotyczące 2020 roku, z wyłączeniem ww. pożyczek, zrealizowane były głównie z Polską Grupą Górniczą Sp. z o.o. i dotyczyły w szczególności zakupu węgla.

18.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu jednostki dominującej

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie zawierała istotnych transakcji z członkami Zarządu.

18.4. Wynagrodzenie wypłacone lub należne kluczowej kadrze kierowniczej oraz Radom Nadzorczym spółek Grupy

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)
Zarząd jednostki dominującej	2	1
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	<1	<1
Zarządy jednostek zależnych	8	5
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	<1	<1
Pozostała kluczowa kadra kierownicza	6	6
RAZEM	16	13

19. Aktywa i zobowiązania warunkowe

19.1. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa identyfikuje zobowiązania warunkowe w kwocie 329 mln zł (325 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku), w tym przede wszystkim z tytułu spraw spornych przeciwko spółkom Grupy Energa, dla których wygranie przez spółki jest prawdopodobne lub wiarygodne oszacowanie wpływu środków pieniężnych nie jest na ten moment możliwe i na te sprawy nie jest tworzona rezerwa.

Największą pozycję zobowiązań warunkowych stanowią sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki Energa- Operator SA usadowioną na prywatnym gruncie. Grupa tworzy rezerwy na zgłoszone spory sądowe. W przypadku niepewności, co do zasadności kwoty roszczenia lub tytułu prawnego do gruntu, Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe. Na dzień 31 marca 2020 roku oszacowana wartość tych roszczeń wykazana jako zobowiązania warunkowe wynosi 252 mln zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2019 roku było 250 mln zł. Biorąc pod uwagę opinie prawne szacowane kwoty określają ryzyko powstania zobowiązania poniżej 50%.

Kolejną kwestią jest także umowa o dofinansowanie Projektu „Budowa bloku energetycznego na biomasę Energa Kogeneracja Sp. z o.o. w Elblągu”, która określa wskaźniki rezultatu dotyczące ilości wytworzonej energii elektrycznej i energii cieplnej na lata 2014-2018. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie Energa Kogeneracja Sp. z o.o. wystawiła weksel in blanco do maksymalnej kwoty 40 mln zł wraz z odsetkami.

19.2. Aktywa warunkowe

Na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły istotne aktywa warunkowe.

20. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy

Globalna pandemia koronawirusa

W dniu 11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) ogłosiła pandemię koronawirusa SARS-CoV-2. W dniu 14 marca 2020 roku ogłoszono na terenie Rzeczypospolitej Polskiej stan zagrożenia epidemicznego, natomiast 20 marca 2020 roku wprowadzono stan epidemii na obszarze całego kraju.

Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19 jest zjawiskiem, które niewątpliwie będzie miało ogromny wpływ na globalną gospodarkę. Można zakładać, iż pandemia będzie miała znaczący wpływ także na sytuację gospodarczą w Polsce i obniży wzrost krajowego PKB w 2020 roku.

Należy zauważyć, iż dynamika wydarzeń związanych z epidemią koronawirusa sprawia, że prognozowanie skutków gospodarczych obarczone jest dużym ryzykiem przyjęcia błędnych założeń. Biorąc pod uwagę dynamikę zmian sytuacji gospodarczej i brak dostatecznej ilości danych, nie jest możliwe dokładne oszacowanie skutków finansowych dla Grupy.

Kluczowe jest to, jak szybko gospodarka powróci do wysokiej aktywności po okresie wstrzymania.

Obecnie pandemia skłania rządy państw do podejmowania działań w celu złagodzenia negatywnego efektu koronawirusa w gospodarce. Z uwagi na szybkie i stanowcze działania zapobiegawcze zaimplementowane przez polskie władze można mieć nadzieję, że stan zmniejszonej aktywności gospodarczej nie potrwa długo. Na koniunkturę w kraju będzie jednak miała niewątpliwie wpływ sytuacja gospodarcza na całym świecie, a przede wszystkim u głównych partnerów handlowych Polski.

W obecnych warunkach rynkowych Grupa identyfikuje następujące ryzyka rynkowe, które mogą mieć łączny wpływ na wyniki Grupy w perspektywie najbliższych kwartałów:

- Spadek zapotrzebowania na energię elektryczną szczególnie dotyczący klientów końcowych z grup taryfowych A, B i C – Grupa szacuje spadek wolumenu sprzedaży energii do odbiorców końcowych o 7% w stosunku do sytuacji sprzed pandemii,
- Pogorszenie dyscypliny płatniczej odbiorców wynikające z pogorszenia ich sytuacji finansowej,
- Spadek wolumenu produkcji w spółce Energa Elektrownie Ostrołęka Sp. z o.o.,
- Zmniejszenie efektywności pracy, mogące wynikać z absencji chorobowych, przymusowej kwarantanny oraz wdrożonej reorganizacji pracy, mającej na celu zapobieganie rozprzestrzeniania się wirusa, w tym poprzez wykorzystanie pracy zdalnej,
- Konieczność wniesienia przez Spółkę Energa-Obrót SA kolejnych zabezpieczeń transakcji zakupu do Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. w ramach uzupełniania depozytów zabezpieczających, co może być bezpośrednim efektem spadku cen energii elektrycznej. Należy jednak nadmienić, iż w ramach wprowadzania przez Rząd RP działań osłonowych w związku z pandemią, mających m.in. zabezpieczyć ryzyko płynności spółek handlujących na Towarowej Giełdzie Energii, zostało zaimplementowane szersze spektrum narzędzi umożliwiających wnoszenie niepieniężnych zabezpieczeń na IRGiT. Środki zaradcze wprowadzone ustawą mają funkcjonować do końca trzeciego kwartału 2020 roku.

Grupa szacuje, że negatywny wpływ powyższych czynników ryzyka na wynik EBITDA Grupy za pierwszy kwartał 2020 roku wyniósł około 27 mln zł.

W obszarze działalności finansowej, bazując na analizach scenariuszowych Grupa nie identyfikuje ryzyka niewywiązywania się ze swoich zobowiązań, a także z warunków umów o finansowanie. Grupa podejmuje również działania w celu zabezpieczenia płynności w związku ze zmianami otoczenia rynkowego, jak również w związku z wygasającymi w 2020 roku zobowiązaniami kredytowymi. Prace w tym kierunku są intensywnie prowadzone z instytucjami finansowymi a ryzyko niepowodzenia nie jest zidentyfikowane.

W obliczu powyższych zagrożeń Grupa na bieżąco, wnikliwie monitoruje rozwój sytuacji w wielu obszarach swojej działalności oraz podejmuje działania w celu minimalizowania negatywnego wpływu epidemii koronawirusa na jej sytuację finansową. W trybie ciągłym analizowane są różne scenariusze wydarzeń oraz opracowywane są odpowiednie środki zaradcze oraz działania mitygujące efekty zmaterializowania się poszczególnych ryzyk.

Grupa posiada możliwości skutecznego przeciwdziałania mogącym wystąpić niekorzystnym zjawiskom, zarówno w krótkim, średnim, jak i w długim horyzoncie czasowym. Ryzyka związane z możliwym obniżeniem przychodów oraz ich terminową ściągalsnością, przy jednoczesnej konieczności wywiązywania się ze zobowiązań kredytowych, będą mitygowane stosownym ograniczeniem kosztów oraz wydatków inwestycyjnych.

W związku z powyższym nie występują przesłanki świadczące o zagrożeniu kontynuacji prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej.

Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw

W dniu 1 stycznia 2019 roku weszła w życie ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw (dalej „Ustawa”). Ustawa ograniczyła ceny dla odbiorców końcowych w 2019 roku na poziomie nie wyższym niż ceny z 30 czerwca 2018 roku. Zmniejszyła też akcyzę na energię elektryczną z 20 do 5 zł za MWh. Ponadto, na jej mocy przewidywano pokrycie przez Zarządcę Rozliczeń S.A. różnicy między ceną wskazaną w taryfie / cenniku energii elektrycznej a średnioważoną ceną energii elektrycznej na rynku hurtowym.

Przedstawione zmiany miały na celu łagodzenie skutków dynamicznego wzrostu kosztów produkcji energii elektrycznej w efekcie głównie wzrostu cen uprawnień do emisji CO₂. Wzrost cen na rynku hurtowym przekładał się w kolejnych okresach na wzrost cen sprzedaży do odbiorcy końcowego.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa wykazała w pozycji Przychody z Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny łącznie kwotę 693 mln zł. Kwota ta obejmowała m.in. szacunek należnej rekompensaty za okres od listopada do grudnia 2019 roku.

W dniu 31 stycznia 2020 roku Grupa złożyła do Zarządcy Rozliczeń S.A. wniosek o wypłatę rekompensaty finansowej z racji obniżenia cen energii elektrycznej w rozliczeniach z Klientami w okresie od dnia 1 listopada do dnia 31 grudnia 2019 roku. W dniu 28 lutego 2020 roku Grupa otrzymała należną rekompensatę w kwocie 52 mln zł.

Do końca września 2020 roku Grupa ma też obowiązek dokonania ewentualnych korekt wysokości rekompensat wypłaconych przez Zarządę Rozliczeń S.A.

21. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Transakcja nabycia większościowego pakietu akcji Energa SA przez PKN ORLEN S.A.

W dniu 5 grudnia 2019 roku PKN ORLEN S.A. ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki Energa SA. Cena akcji w wezwaniu została określona na poziomie 7 zł za jedną sztukę, która w dniu 15 kwietnia 2020 roku została podwyższona do wysokości 8,35 zł za jedną akcję.

W dniu 26 lutego 2020 roku PKN ORLEN S.A. złożył do Komisji Europejskiej wniosek stanowiący zgłoszenie koncentracji w związku z planowanym przejęciem kontroli nad Spółką a w dniu 31 marca 2020 roku otrzymał decyzję Komisji Europejskiej w przedmiocie zgody na dokonanie koncentracji. Tym samym spełniony został warunek prawny wezwania.

W dniu 18 kwietnia 2020 roku podpisane zostało porozumienie pomiędzy PKN ORLEN S.A. a Skarbem Państwa w związku z planowanym przejęciem kontroli nad Spółką.

Zakończenie procesu rozliczania transakcji nabycia akcji Spółki przez PKN ORLEN nastąpiło w dniu 30 kwietnia 2020 roku. W wyniku wezwania PKN ORLEN S.A. nabył 331 313 082 akcje Spółki, które stanowią 80,01% jej kapitału zakładowego oraz 85,20% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Tym samym PKN ORLEN S.A. objął kontrolę nad Spółką.

Obniżenie ratingu Fitch

W dniu 29 maja 2020 roku agencja ratingowa Fitch Ratings (dalej "Agencja") obniżyła długoterminowe oceny ratingowe w walucie obcej i krajowej dla Energa SA jako emitenta z poziomu "BBB" do poziomu "BBB-" z perspektywą stabilną, rating dla wyemitowanych przez spółkę zależną Energa Finance AB (publ) obligacji do poziomu "BBB-", a także rating dla wyemitowanych przez Energa SA obligacji hybrydowych do poziomu "BB".

Obniżenie ratingu Agencja uzasadnia przede wszystkim realizacją przejęcia Spółki przez PKN ORLEN S.A., który posiada rating na poziomie BBB-.

Grupa Energa posiada zawarte umowy o finansowanie z szeregiem banków krajowych oraz międzynarodowych. Na dzień ogłoszenia wezwania w dokumentacji finansowania zawarte były klauzule odnoszące się do sytuacji zmiany kontroli oraz obniżenia poziomu ratingu.

Spółka podjęła niezwłocznie działania mające na celu uzyskanie zgód finansujących na odstąpienie od obowiązujących warunków finansowania w zakresie ewentualnego naruszenia klauzul zmiany kontroli lub klauzul obniżenia poziomu ratingu z zamiarem uzyskania formalnych zgód na zaakceptowanie zdarzeń spowodowanych realizacją Wezwania. Na dzień bilansowy żadna z instytucji kredytowych, z którymi Spółka przystąpiła do uzgodnień nie zajęła negatywnego stanowiska do złożonego przez Spółkę wystąpienia. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka uzyskała formalną zgodę lub zawarła aneksy do umów o finansowanie przewidujące odstąpienie od warunków finansowania określonych w umowie kredytowej w zakresie klauzul zmiany kontroli oraz obniżenia ratingu z większością instytucji finansujących.

Limity gwarancyjne

W dniu 16 kwietnia 2020 roku Energa SA zawarła z Energa-Obrót SA oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego Aneks nr 4 do Umowy o udzielanie gwarancji w ramach linii nr 4619-01092 z dnia 9 kwietnia 2019 roku, na podstawie którego Bank Gospodarstwa Krajowego zwiększył przyznany limit gwarancyjny o kwotę 700,0 mln zł, tj. do kwoty 1.400 mln zł, który będzie dostępny w okresie do dnia 9 kwietnia 2021 roku.

Podpisy członków Zarządu Energa SA:

Jacek Goliński
Prezes Zarządu

.....

Adrianna Sikorska
Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji

.....

Marek Kasicki
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

.....

Dominik Wadecki
Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych

.....

Iwona Waksmundzka-Olejniczak
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

.....

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania:

Magdalena Kamińska
Zastępca Dyrektora Departamentu Finansów

.....

Bartłomiej Bieńkowski
Kierownik Wydziału Sprawozdawczości Finansowej i Podatków

.....

Gdańsk, 9 czerwca 2020 roku